

北交所研究行业周报（20260413-04017）

指数热度回升，中科仪将于4月20日申购

方正证券研究所证券研究报告

分析师

王玉

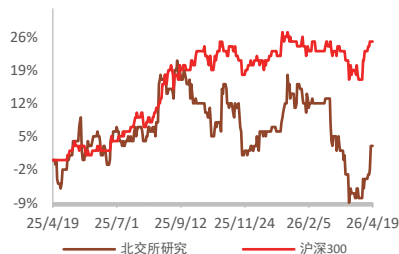
登记编号：S1220521010001

薛怀宁

登记编号：S1220524100008

行业评级：推荐

行业相对指数表现



数据来源：wind 方正证券研究所

核心观点：

本周市场：截至2026年4月17日，本周北证50指数上涨7.43%，跑赢科创50指数/创业板指数/沪深300指数3.11/0.77/5.44pct；近一年，北证50指数上涨7.80%，跑输科创50指数/创业板指数/沪深300指数32.18/84.90/17.55pct。

从流动性表现看，北证A股本周日均成交额达163亿元，较上周+20.39%，占全A成交额比重为0.69%，北证50本周日均换手率为2.14%，北证专精特新指数本周日均换手率为2.68%，同期科创50、创业板指、中证2000指数的日均换手率分别为1.44%、3.18%、3.84%。

分行业看，本周北交所23个行业上涨，1个行业下跌，涨幅前三的行业为通信、有色金属、电子，涨幅为15.33%、10.68%、7.87%。

投资建议：当前北证50指数/创业板指数/科创50指数PE（TTM，剔除负值）分别为45.94/39.93/79.05倍（2026/04/17）；经过前期较大调整，板块整体估值已具备一定安全边际，后续有望逐步回暖，关注优质公司中长期布局时间点：1）关注业绩超预期或有边际变化的公司及估值相对较低的优质公司；2）关注弹性较大的硬科技及具备全市场稀缺价值的标的；3）关注商业航天、人形机器人、创新药、AI+及电力设备、化工涨价概念等板块机会；具体标的建议关注纳科诺尔、开特股份、连城数控、衡东光、锦华新材、广信科技、戈碧迦、民士达、富士达、万通液压、安达科技、林泰新材、苏轴股份、奥迪威、海希通讯、海达尔、锦波生物、同力股份、诺思兰德、康农种业等公司。

北交所已有107家公司披露年报，10家公司披露一季报。截至4月17日，北交所已有107家公司披露2025年年报，共有64家归母净利润同比增长，其中，归母净利润增速超过50%的有15家，包括拾比佰（同比+1570%，扭亏为盈）、宏裕包材（同比+396.55%）、卓兆点胶（同比+349.18%，扭亏为盈）、数字人（同比+296.77%，扭亏为盈）、海能技术（同比+222.30%）、利尔达（同比+139.25%，扭亏为盈）、星辰科技（同比+110.82%）、吉林碳谷（同比+90.24%）、科创新材（同比+86.23%）、林泰新材（同比+74.22%）、广信科技（同比+70.30%）、晶赛科技（同比+63.47%）、颖泰生物（同比+56.25%）、富士达（同比+52.03%）和龙竹科技（同比+50.54%）等；下周北交所将有89家公司发布年报。

中科仪发行市盈率35.23倍，将于4月20日启动申购。4月16日，中科仪披露发行公告，本次发行的询价工作于4月15日（T-3日）完成。公司和保荐机构（主承销商）根据初步询价结果，综合考虑发行人基本面、市场情况、同行业可比公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素，协商确定发行价格为16.21元/股，对应的市盈率为35.23倍（每股收益按照25年扣非归母净利润除以本次发行后总股本计算）。本次发行投资者参与热情较高，机构投资者成为主流报价方，公募基金、保险公司、社保基金组合均积极参与，保荐机构（主承销商）共收601家网下投资者管理的2026个配售对象的初步询价报价信息，报价区间为11.00元/股-59.90元/股，整体申

购倍数为 233.60 倍。

本周北交所审核动态：本周北交所共有 22 家公司更新审核动态。其中，富印新材、双英集团、吉和昌上市委会议审核通过；凯达重工、德芯科技、图特股份、华大海天、同富股份、腾信精密、富士智能、益坤电气、中裕铁信、立洲精密、石羊农科已问询；正大种业、乔路铭、华汇智能提交注册；科莱瑞迪、振宏股份注册。

本周及下周北交所新股：本周：鸿仕达（2026/04/13）、海昌智能（2026/04/15）申购，瑞尔竞达（2026/04/14）、鸿仕达（2026/04/16）发行结果公告，创达新材（2026/04/13）、恒道科技（2026/04/16）上市。下周：中科仪（2026/04/20）申购，海昌智能（2026/04/20）、中科仪（2026/04/23）发行结果公告，瑞尔竞达（2026/04/20）上市。

截至目前共有 10 家公司披露 2026 年一季报，共有 8 家归母净利润同比增长，其中，归母净利润增速超过 50% 的有 4 家，包括朱老六（同比+136.70%）、雅葆轩（同比+71.89%）、中草香料（同比+64.40%）、海昇药业（同比+51.52%）。

本周公司公告信息：

同力股份：2025 年公司生产约 5500 多台，采用以销定产模式，生产与销售实时匹配。设计产能为 6000 台，但因产品性能变化较大（单车尺寸、载重增大 50% 左右）及仓储物流限制（车辆增大导致场地存放量减少），当前已接近满产状态。新能源产品的毛利率约为 25% 左右，比燃油车高 4-5 个百分点。2026 年全年展望：国内市场企稳，海外市场保持较高增长；国内目标与去年持平或微增，将通过提升市占率实现微增。2025 年新能源产品销量占比超过 60%，其中一半新能源车辆配备线控底盘；需注意部分新能源车为无动力车（不含电池），价格较低，收入占比与销量占比不完全同比例。2026 年行业新能源认可度快速提升，海外市场新能源需求明显上量，充电设施逐步完善；海外产品以 88、89 型号为主，120 及以上型号较少，国内则以 135、140 型号为主，海外新能源产品需求正进一步提升。TED136 电传动刚性矿卡已研发成功，目前仍在矿区反复进行测试和试验。与易控联合研发的无驾驶室无人驾驶矿卡（EQ100E），无驾驶室设计可节省空间以容纳更多电池，还能减重，也考虑后续维修便利性，核心在于智驾系统和线控底盘，线控底盘与有驾驶室车型基本一致。代工业务方面，公司正积极与力拓、淡水河谷等国际矿业巨头及小松、沃尔沃等工程机械巨头开展代工合作，目前已迈出第一步。其中，力拓、淡水河谷等有色矿业公司短期难以快速形成较大销量，但标杆作用明显，具有推广效应和行业带动作用；小松、沃尔沃等工程机械公司因优先推广自有矿卡，且对矿用车标准要求高导致生产周期拉长、成本大幅提升，代工产品成本较高，短期难有大量订单，仅作为渠道补充。核心业务仍以直销或经销商拓展露天煤矿、工程类公司为主。

风险提示：宏观经济风险、政策风险、市场竞争风险等。

1 已有 107 家公司披露年报，中科仪将于下周申购

1.1 北交所已有 107 家公司披露年报，10 家公司披露一季报

截至 4 月 17 日，北交所已有 107 家公司披露 2025 年年报，共有 64 家公司实现归母净利润同比增长，其中，归母净利润增速超过 50% 的有 15 家，包括拾比佰（同比+1570%，扭亏为盈）、宏裕包材（同比+396.55%）、卓兆点胶（同比+349.18%，扭亏为盈）、数字人（同比+296.77%，扭亏为盈）、海能技术（同比+222.30%）、利尔达（同比+139.25%，扭亏为盈）、星辰科技（同比+110.82%）、吉林碳谷（同比+90.24%）、科创新材（同比+86.23%）、林泰新材（同比+74.22%）、广信科技（同比+70.30%）、晶赛科技（同比+63.47%）、颖泰生物（同比+56.25%）、富士达（同比+52.03%）和龙竹科技（同比+50.54%）；下周北交所将有 89 家公司发布年报。

图表1:部分已披露年报公司业绩情况

证券代码	名称	行业	市值(亿元)	PE(ttm)	2025 年营收(亿元)	增长率(%)	归属母公司 股东净利润 (万元)	增长率(%)
920768.BJ	拾比佰	家用电器	13.76	25.48	18.26	12.21	5,401	1,570
920274.BJ	宏裕包材	轻工制造	19.01	103.11	6.20	-3.02	1,843	396.55
920026.BJ	卓兆点胶	机械设备	30.61	59.21	3.79	202.58	5,171	349.18
920670.BJ	数字人	医药生物	18.54	226.53	1.00	50.22	818	296.77
920476.BJ	海能技术	机械设备	18.39	43.65	3.62	16.63	4,213	222.30
920249.BJ	利尔达	通信	48.15	113.76	24.32	24.18	4,233	139.25
920885.BJ	星辰科技	机械设备	35.75	105.50	1.98	34.26	3,389	110.82
920077.BJ	吉林碳谷	基础化工	107.08	59.96	25.37	58.21	17,858	90.24
920580.BJ	科创新材	建筑材料	11.82	66.77	1.39	21.13	1,770	86.23
920106.BJ	林泰新材	汽车	37.46	26.53	4.20	34.44	14,120	74.22
920037.BJ	广信科技	电力设备	70.56	35.67	7.96	37.74	19,784	70.30
920981.BJ	晶赛科技	电子	24.70	255.06	5.77	9.83	968	63.47
920819.BJ	颖泰生物	基础化工	43.88	-17.08	54.74	-3.27	-25,694	56.25
920640.BJ	富士达	通信	74.58	95.96	8.81	15.51	7,773	52.03
920445.BJ	龙竹科技	轻工制造	15.09	61.34	3.75	17.29	2,459	50.54
920553.BJ	凯腾精工	机械设备	13.00	56.78	4.59	4.19	2,290	48.87
920415.BJ	恒拓开源	计算机	18.41	74.19	1.73	-4.70	2,481	43.48
920976.BJ	视声智能	计算机	22.11	32.84	3.02	21.53	6,733	41.21
920160.BJ	北矿检测	社会服务	26.80	34.71	1.87	26.60	7,722	40.07
920262.BJ	太湖雪	纺织服饰	14.47	37.42	6.00	16.37	3,866	37.80
920656.BJ	海昇药业	医药生物	16.56	21.71	2.21	32.72	6,946	36.86
920357.BJ	雅葆轩	电子	20.88	28.03	5.99	58.88	6,583	36.39
920223.BJ	荣亿精密	机械设备	28.94	-146.84	4.35	50.84	-1,971	35.85
920735.BJ	德源药业	医药生物	37.61	15.87	10.58	21.80	23,693	33.87
920119.BJ	美德乐	电力设备	70.36	25.93	13.69	20.31	27,134	28.74
920770.BJ	艾能聚	电力设备	20.98	46.41	1.83	18.11	4,520	28.29
920394.BJ	民士达	轻工制造	72.73	57.09	4.45	9.16	12,737	26.70
920978.BJ	开特股份	汽车	51.36	29.66	11.29	36.68	17,316	25.62

920571.BJ	国航远洋	交通运输	57.93	209.03	9.97	6.51	2,771	22.28
-----------	------	------	-------	--------	------	------	-------	-------

资料来源: Wind, 方正证券研究所

截至4月17日,北交所共有10家公司披露2026年一季报,共有8家实现归母净利润同比增长,其中,归母净利润增速超过50%的有4家,包括朱老六(同比+136.70%)、雅葆轩(同比+71.89%)、中草香料(同比+64.40%)、海昇药业(同比+51.52%)。

图表2:部分已披露一季报公司业绩情况

证券代码	名称	行业	市值(亿元)	PE(ttm)	2025 年营收(亿元)	增长率(%)	归属母公司 股东净利润 (万元)	增长率(%)
920726.BJ	朱老六	食品饮料	19.62	99.29	0.76	26.24	1,904.60	136.70
920357.BJ	雅葆轩	电子	20.88	28.03	1.52	56.47	2,074.48	71.89
920016.BJ	中草香料	基础化工	13.44	64.77	0.70	48.49	628.64	64.40
920656.BJ	海昇药业	医药生物	16.56	21.71	0.66	56.36	2,009.25	51.52
920208.BJ	青矩技术	建筑装饰	31.58	16.81	1.39	1.31	1,764.53	20.98
920992.BJ	中科美菱	医药生物	15.05	74.90	0.76	1.06	605.04	19.55
920061.BJ	西磁科技	机械设备	17.06	365.29	0.25	0.45	126.62	18.55
920394.BJ	民士达	轻工制造	72.73	57.09	1.12	-3.04	3,057.98	0.10
920299.BJ	灿能电力	电力设备	22.45	89.31	0.25	10.32	308.49	-31.40
920339.BJ	恒太照明	家用电器	18.52	46.50	1.15	-23.81	-208.24	-112.48

资料来源: Wind, 方正证券研究所

1.2 中科仪发行市盈率 35.23 倍, 将于 4 月 20 日启动申购

4月16日,中科仪披露发行公告,本次发行的询价工作于4月15日(T-3日)完成。公司和保荐机构(主承销商)根据初步询价结果,综合考虑发行人基本面、市场情况、同行业可比公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素,协商确定发行价格为16.21元/股,对应的市盈率为35.23倍(每股收益按照25年扣非归母净利润除以本次发行后总股本计算)。

本次发行投资者参与热情较高,机构投资者成为主流报价方,公募基金、保险公司、社保基金组合均积极参与,保荐机构(主承销商)共收601家网下投资者管理的2026个配售对象的初步询价报价信息,报价区间为11.00元/股-59.90元/股,整体申购倍数为233.60倍。

参与本次发行的战略配售投资者包括中信建投基金-共赢85号员工参与战略配售集合资产管理计划、招商证券、屹唐股份、兆易创新、深创投,限售期为12个月。公司本次发行初始战略配售发行数量为520万股,占本次发行数量的10%。

1.3 海昌智能于 4 月 15 日启动申购

公司是一家主要从事高性能线束装备研发、生产和销售的高新技术企业,致力于为下游的线束制造业供智能化解决方案及相关配套服务,产品可服务于大量使用

线束的相关行业，如汽车工业、信息通讯、光伏储能等领域。凭借自主研发的核心技术、多领域的行业实践经验、严格的质量管控体系以及完善的售后服务，公司与天海电子、安波福、比亚迪、立讯精密、莱尼、李尔、长城汽车等众多国内外知名企业建立了长期稳定的合作关系。公司于4月15日启动申购，本次发行价20.93元/股，对应发行后市盈率14.98倍。预计募集资金总额为5.05亿元，预计募集资金净额为4.52亿元。

2023-2025年，公司营业收入分别为6.52亿元、8.00亿元和10.64亿元，同比分别+25.37%、+22.59%和+33.11%；归母净利润分别为1.21亿元、1.15亿元和1.54亿元，同比分别+12.50%、-5.23%和+34.05%；扣非后归母净利润分别为1.15亿元、1.11亿元和1.45亿元，同比分别+11.67%、-3.46%和+30.87%。

1.4 鸿仕达和瑞尔竞达公告发行结果，中签率为0.02%和0.03%

鸿仕达本次发行采用战略投资者定向配售和网上向开通北交所交易权限的合格投资者定价发行相结合的方式发行，价格为16.57元/股。本次发行数量为1,350.00万股，发行后总股本为5,616.00万股，本次发行数量占发行后总股本的24.04%。本次发行战略配售发行数量为135.00万股，占本次发行数量的10.00%。公司本次发行有效申购数量：495.11亿股，有效申购户数：52.32万户，有效申购倍数：4,074.99倍，网上获配比例为0.02%。本次发行战略配售募集资金金额合计2,236.95万元。

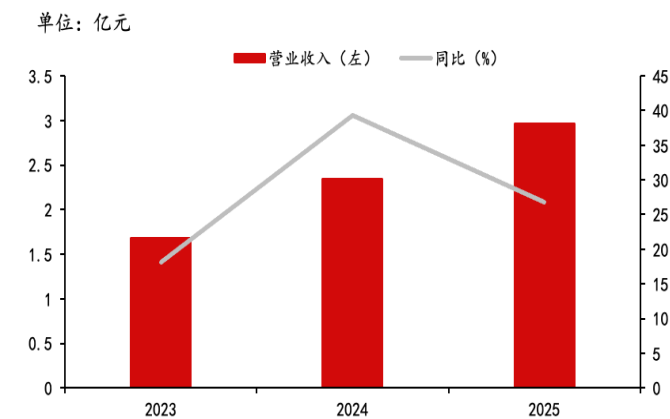
瑞尔竞达本次发行采用战略投资者定向配售和网上向开通北交所交易权限的合格投资者定价发行相结合的方式发行，价格为7.71元/股。本次发行数量为4,435万股，发行后总股本为17,739.54万股，本次发行数量占发行后总股本的25.00%。本次发行战略配售发行数量为443.50万股，占本次发行数量的10.00%。公司本次发行有效申购数量：1,151.67亿股，有效申购户数：46.06万户，有效申购倍数：2,885.30倍，网上获配比例为0.03%。本次发行战略配售募集资金金额合计3,419.39万元。

1.5 恒道科技上市首日涨幅67.80%，换手率90.25%

恒道科技于2026年4月16日在北交所上市。公司主营业务为公司是一家专注于注塑模具热流道系统及相关部件研发、设计、生产与销售的高新技术企业，是国家级专精特新“小巨人”企业、浙江省拟重点支持的“专精特新”中小企业、浙江省“隐形冠军”企业、“浙江省创新型中小企业”。公司主要产品为热流道系统，是热流道注塑模具中核心加热组件系统，广泛应用于汽车车灯、汽车内外饰、3C消费电子等领域。公司本次公开发行股票1,308万股，发行后总股本5,232万股，发行价格21.80元/股，新股募集资金总额为2.85亿元，募资金净额为2.41亿元。公司本次募集资金投资项目为热流道生产线项目、研发中心建设项目和对流动资金的补充。

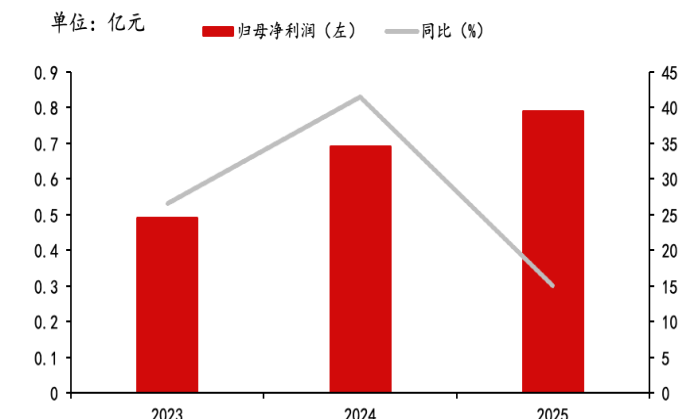
2023-2025年，公司营业收入分别为1.68亿元、2.34亿元、2.97亿元，同比增速分别为+18.11%、+39.24%、+26.84%；归母净利润分别为0.49亿元、0.69亿元、0.79亿元，同比增速分别为+26.61%、+41.53%、+15.01%。

图表1: 2023-2025 年营业收入及增速



资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表2: 2023-2025 年归母净利润及增速



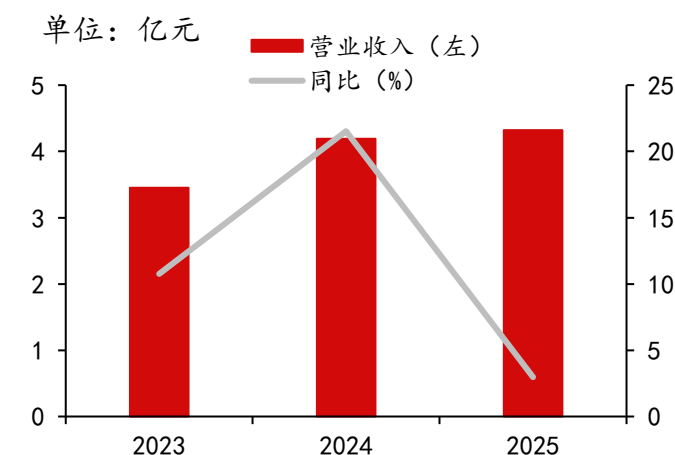
资料来源: Wind, 方正证券研究所

1.6 创达新材上市首日涨幅 163.89%，换手率 88.17%

创达新材于 2026 年 4 月 13 日在北交所上市。公司主营业务为高性能热固性复合材料的研发、生产和销售，目前主要产品包括环氧模塑料、液态环氧封装料、有机硅胶、酚醛模塑料和导电银胶等电子封装材料，广泛应用于半导体、汽车电子及其他电子电器等领域的封装，同时供电子行业洁净室工程领域环氧工程材料及服务。公司本次公开发行股票 1,232.93 万股，发行后总股本 4,931.74 万股，发行价格 19.58 元/股，新股募集资金总额为 2.41 亿元，募资资金净额为 2.14 亿元。公司本次募集资金投资项目为半导体封装用关键配套材料生产线建设项目、研发中心建设项目和对流动资金的补充。

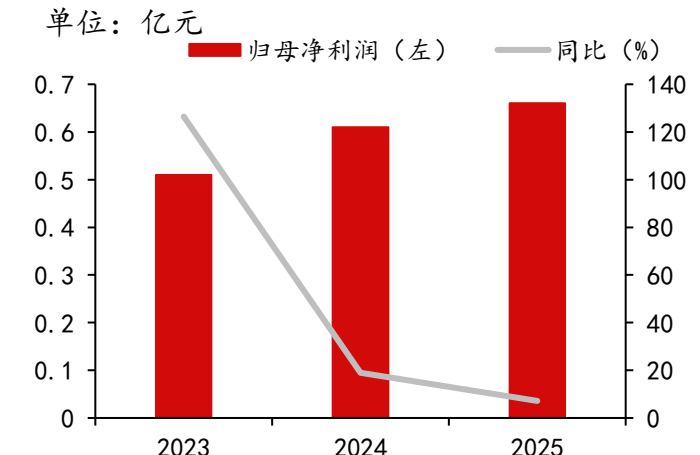
2023-2025 年，公司营业收入分别为 3.45 亿元、4.19 亿元、4.32 亿元，同比增速分别为+10.76%、+21.53%、+2.97%；归母净利润分别为 0.51 亿元、0.61 亿元、0.66 亿元，同比增速分别为+126.45%、+18.95%、+7.15%。

图表3: 2023-2025 年营业收入及增速



资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表4: 2023-2025 年归母净利润及增速



资料来源: Wind, 方正证券研究所

1.7 本周北交所共有 22 家公司更新审核动态

本周北交所共有 22 家公司更新审核动态。其中，富印新材、双英集团、吉和昌上

市委会议审核通过；凯达重工、德芯科技、图特股份、华大海天、同富股份、腾信精密、富士智能、益坤电气、中裕铁信、立洲精密、石羊农科已问询；正大种业、乔路铭、华汇智能提交注册；科莱瑞迪、振宏股份注册。

1.8 重点公司信息更新

克莱特：投资者关系活动记录显示，燃气轮机板块分类在公司 2025 年年度报告中收入构成中的冷却系统类，属于公司能源业务板块，公司燃气轮机相关产品主要为燃气轮机罩壳通风散热提供热管理解决方案。2025 年业绩相对平稳，截至 2025 年底在手订单约 2,000 万人民币。公司 2025 年度冷却系统收入增长 18.95%，主要增长驱动行业为轨道交通风机、舰船海工（海洋工程通风风机）及能源领域的核电通风风机三部分。目前公司核电业务在手订单常规交付周期约为 3-4 年时间公司海洋工程通风风机在手订单充足，订单可预见性高，部分项目交期排产至 2028 年。

球冠电缆：投资者关系活动记录显示，公司海洋电缆、充电枪电缆、机器人电缆均按研发计划稳步推进。其中，新能源汽车充电枪电缆已完成研发并实现小批量供货。关于海洋电缆，公司中压海洋工程电缆已研发完成，形成样品向客户推介阶段，并在继续推进其系列化；公司还进行了海底电缆方面的研发，并取得若干技术储备（已获海底电缆三项专利）。机器人线缆的研发工作方面，公司已取得包括“抗扭转和柔性功能的机械人电缆”等 5 项机器人线缆专利，海洋电缆和机器人电缆目前尚未形成市场销售。公司高度重视新能源市场布局，将持续加大研发与市场开拓力度。光伏电缆方面已取得“防鼠防蚁防紫外线的太阳能光伏电缆”等 6 项电缆产品专利，其中光伏产品 PV1-F 型产品已成功通过德国莱茵 TÜV 集团认证；目前已有光伏电缆在小批量供货，部分新品处于送样验证阶段。此外，公司与若干风电、水电、核电工程相关建设公司有电力电缆的业务开展。公司目前在手订单充足，处于历史最好时期。近年来公司持续进行现有产线及装备的更新、升级改造，电缆产能提升显著，可以满足销售增长的需求。

康普化学：投资者关系活动记录显示，公司铜萃取剂产线合成环节月均产量已逐步恢复至原月均产量的 50%左右，复配环节继续正常运行，后续将根据市场情况动态进行调整。公司募投项目之年产 2 万吨特种表面活性剂项目已于 2025 年 6 月完成安全验收，公司金属萃取剂产能为 8,000 吨，浮选剂产能为 4,500 吨，新能源金属萃取剂产能为 440 吨，酸雾抑制剂产能为 300 吨，表面活性剂产能 4,260 吨，总共产能为 17,500 吨。截至 2025 年末，金属萃取剂产能利用率为 53.01%，浮选剂产能利用率为 5.21%，表面活性剂产能利用率为 4.08%，新能源金属萃取剂产能利用率为 59.52%，酸雾抑制剂产能利用率为 28.48%。公司产品均根据客户具体需求定制，实行一单一议定价模式。公司投资设立的参股公司锂辉科技，主要布局含锂固废综合利用提锂相关业务，公司通过参股方式切入含锂固废综合利用领域。

开特股份：投资者关系活动记录显示，公司 CCS 产品 2025 年实现销售收入约 560 万元，目前年产能约 400 万片。2025 年销售毛利率 32.11%，同比下降 0.54 个百分点，主要系执行器类产品销售占比持续上升，执行器类产品销售毛利率较上年同期下降 3.38 个百分点。公司积极布局储能、数据中心及具身智能等新兴领域：储能领域 CCS 产品已实现批量生产，新增数条生产线；数据中心领域与豪特节能签署战略合作协议并战略投资；具身智能领域与旭彤电子合资设立公司，聚焦力传感器、编码器、EMB 力传感器等产品研发，已与图灵机器人达成合作并完成产品送样。2025 年引进首席电机专家 1 名，新增研发人员 52 名、核心员工 24 名。

晶赛科技：投资者关系活动记录显示，公司 2025 年外销收入增长 46.69%，来自海外大客户批量落地，前期市场开拓进入收获期。312.5MHz 光刻晶片已完成研发并成功量产应用于 2016 尺寸的 312.5MHz 差分振荡器产品。小型化产品完成市场主流全尺寸全覆盖，1210、1008 尺寸谐振器具备量产条件。高精度 TCXO 产品已成功研发，可用于车载、导航定位等高精度及高可靠性场景。车规级晶振产品已开发完成各类满足 AEC-Q100 及 Q200 标准产品，专门设立了车规级产品生产车间，可为智能座舱、ADAS 辅助驾驶、电池管理系统、胎压监测系统等领域提供产品解决方案。泰国工厂已启动施工建设。收购铜陵峰华电子出于产业发展考虑，可扩大公司在行业内的规模。

同力股份：投资者关系活动记录显示，2025 年公司生产约 5500 多台，采用以销定产模式，生产与销售实时匹配。设计产能为 6000 台，但因产品性能变化较大（单车尺寸、载重增大 50%左右）及仓储物流限制（车辆增大导致场地存放量减少），当前已接近满产状态。存货占比提升主要因电池供应紧张导致电池成本增加，以及在途车无法确认收入，使得车辆无法转成本。燃油车单价按每吨运能约 1 万多元，主力 89 型号价格为 90-100 万；新能源车中 135、145 型号含电池价格为 200 多万（最大电池已达 1200 度），不含电池价格约 150 万左右。新能源车含电池价格比燃油车高一倍。新能源产品的毛利率约为 25%左右，比燃油车高 4-5 个百分点。2026 年全年展望：国内市场下行企稳，海外市场保持较高增长；国内目标与去年持平或微增，将通过提升市占率实现微增。2025 年新能源产品销量占比超过 60%，其中一半新能源车配备线控底盘；需注意部分新能源车为无动力车（不含电池），价格较低，收入占比与销量占比不完全同比例。2026 年行业新能源认可度快速提升，海外市场新能源需求明显上量，充电设施逐步完善；海外产品以 88、89 型号为主，120 及以上型号较少，国内则以 135、140 型号为主，海外新能源产品需求正进一步提升。电车电池涨价对公司影响不大，公司动力电池因矿区使用要求（防撞击、循环次数等）价格本就较高，且采用长协价，至少短期不会有较大变动；若后续电池大幅涨价，公司会适度调整产品价格。TED136 电传动刚性矿卡已研发成功，目前仍在矿区反复进行测试和试验，因价格大幅高于现有宽体车（135、145 型号）且运能提升有限，客户需求不强，暂未批量销售，公司将持续完善产品，待国内外客户有需求时再推进。与易控联合研发的无舱室无人驾驶矿卡（EQ100E），无驾驶室设计可节省空间以容纳更多电池，还能减重，也考虑后续维修便利性，核心在于智驾系统和线控底盘，线控底盘与有驾驶室车型基本一致。代工业务方面，公司正积极与力拓、淡水河谷等国际矿业巨头及小松、沃尔沃等工程机械巨头开展代工合作，目前已迈出第一步。其中，力拓、淡水河谷等有色矿业公司短期难以快速形成较大销量，但标杆作用明显，具有推广效应和行业带动作用；小松、沃尔沃等工程机械公司因优先推广自有矿卡，且对矿用车标准要求高导致生产周期拉长、成本大幅提升，代工产品成本较高，短期难有大量订单，仅作为渠道补充。核心业务仍以直销或经销商拓展露天煤矿、工程类公司为主。

1.9 本周北交所重要公告

亿能电力：公司新建厂房已于近期顺利通过验收，并取得《中华人民共和国不动产权证书》。公司生产经营面积得到增加，待该新建项目投产后，将提升公司产能规模，提升公司产品交付能力。

利通科技：公司自主研发生产的相关产品取得 UL 认证证书，产品牌号 LT800-1、

LT800-2, 认证编号 E551829, 认证标准 ANSI/UL94、IEC60695-11-10、UL746B, 核心认证结果为阻燃等级达到 V-0 级, 相对热指数涉及的电气强度、机械冲击、机械强度三项均为 50°C。公司获得 UL 认证, 标志着公司液冷软管产品所使用胶料的阻燃性能、热稳定性等性能指标达到国际标准, 有利于提升公司液冷软管产品的国际竞争力与品牌影响力, 对公司业务发展具有一定的积极作用。目前暂无大批量订单, 对公司整体经营业绩的影响存在不确定性。

隆源股份: 公司拟在宁波市北仑区投资建设“新能源三电系统及轻量化零部件研发中心和生产基地项目”, 为此公司拟与宁波经济技术开发区投资促进局签署《新能源三电系统及轻量化零部件研发中心和生产基地项目投资协议》。项目计划用地面积约 40 亩, 项目总投资约 2 亿元, 其中固定资产投资约 1.44 亿元, 资金来源为自有及自筹, 建设用地需通过招拍挂程序取得。

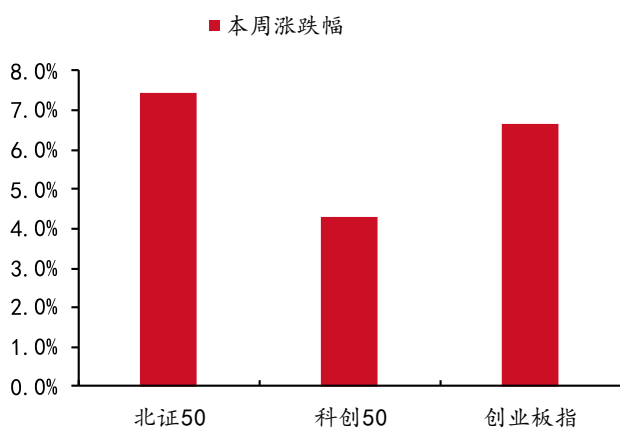
2 市场情况

2.1 整体表现

截至 2026 年 4 月 17 日, 本周北证 50 指数上涨 7.43%, 跑赢科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 3.11/0.77/5.44pct; 近一年, 北证 50 指数上涨 7.80%, 跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 32.18/84.90/17.55pct。

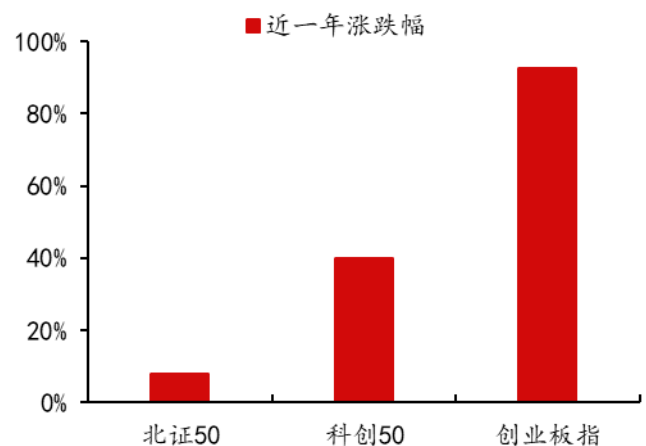
从流动性表现看, 北证 A 股本周日均成交额达 163 亿元, 较上周上升 20.39%, 占全 A 成交额比重为 0.69%, 北证 50 本周日均换手率为 2.14%, 北证专精特新指数本周日均换手率为 2.68%, 同期科创 50、创业板指、中证 2000 指数的日均换手率分别为 1.44%、3.18%、3.84%。

图表5: 各板块指数表现



资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表6: 北证 50 指数近一年表现



资料来源: Wind, 方正证券研究所

2.2 个股表现

本周北交所共有 292 家公司上涨, 15 家下跌, 涨幅前三的公司为创达新材、利尔达、蘅东光, 周涨跌幅分别为 226.00%、42.22%、30.65%; 本周北证 50 成份股共有 49 家上涨, 1 家下跌, 涨幅前三的公司为纳科诺尔、并行科技、则成电子, 分别为 19.90%、19.42%、16.74%。

图表7: 北交所个股周内涨幅前十

证券代码	公司名称	周涨跌幅 (%) ↓	周收盘价 (元)	周换手率 (%)
920012. BJ	创达新材	226.00	63.83	303.86
920249. BJ	利尔达	42.22	11.42	77.77
920045. BJ	衡东光	30.65	520.00	45.48
920526. BJ	凯华材料	29.41	24.73	12.11
920179. BJ	凯德石英	20.44	54.20	30.53
920522. BJ	纳科诺尔	19.90	60.07	17.83
920181. BJ	赛英电子	19.69	73.97	242.86
920493. BJ	并行科技	19.42	174.73	33.87
920225. BJ	利通科技	18.67	32.10	30.08
920821. BJ	则成电子	16.74	25.10	19.09

资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表8: 北证 50 成分股周内涨幅前十

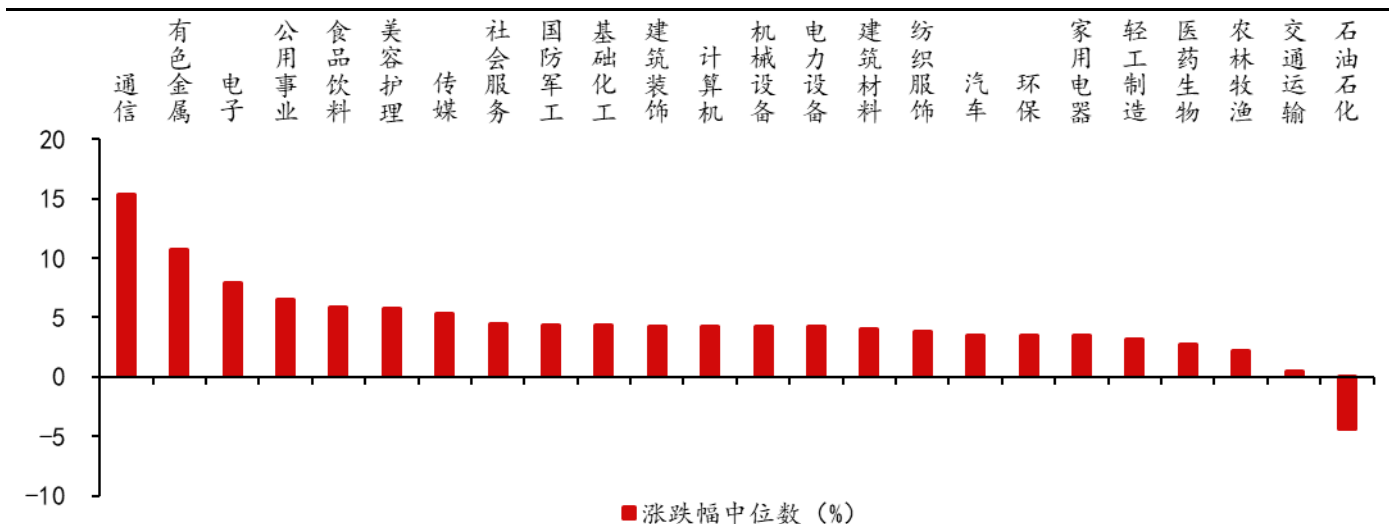
证券代码	公司名称	周涨跌幅 (%) ↓	周收盘价 (元)	周换手率 (%)
920522. BJ	纳科诺尔	19.90	60.07	17.83
920493. BJ	并行科技	19.42	174.73	33.87
920821. BJ	则成电子	16.74	25.10	19.09
920640. BJ	富士达	15.33	39.73	19.98
920971. BJ	天马新材	14.31	29.95	16.51
920438. BJ	戈碧迦	14.23	48.16	20.10
920116. BJ	星图测控	12.89	100.48	11.18
920576. BJ	天力复合	12.22	79.89	24.30
920368. BJ	连城数控	11.05	37.70	22.73
920139. BJ	华岭股份	10.85	19.00	9.65

资料来源: Wind, 方正证券研究所

2.3 行业表现

分行业看, 本周北交所 23 个行业上涨, 1 个行业下跌, 涨幅前三的行业为通信、有色金属、电子, 涨幅为 15.33%、10.68%、7.87%。

图表9: 北交所各行业近一周表现



资料来源: Wind, 方正证券研究所

3 风险提示

宏观经济风险、政策风险、市场竞争风险。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

本研究报告由方正证券制作及在中国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告内容仅供我公司适当性评级为 C3 及以上等级的投资者使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。若您并非前述等级的投资者，为保证服务质量、控制风险，请勿订阅本报告中的信息，本资料难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。

在任何情况下，本报告的内容不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求，方正证券不对任何人因使用本报告所载任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权仅为方正证券所有，本公司对本报告保留一切法律权利。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处且不得进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

评级说明：

类别	评级	说明
公司评级	强烈推荐	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有20%以上的涨幅。
	推荐	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有10%以上的涨幅。
	中性	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数在-10%和10%之间波动。
	减持	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有10%以上的跌幅。
行业评级	推荐	分析师预测未来12个月内行业表现强于同期基准指数。
	中性	分析师预测未来12个月内行业表现与同期基准指数持平。
	减持	分析师预测未来12个月内行业表现弱于同期基准指数。
基准指数说明		A股市场以沪深300指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普500指数为基准。

方正证券研究所联系方式：

北京：朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座17层

上海：静安区延平路71号延平大厦2楼

深圳：福田区竹子林紫竹七道光银行大厦31层

广州：天河区兴盛路12号楼隼峰苑2期3层方正证券

长沙：天心区湘江中路二段36号华远国际中心37层

网址：<https://www.foundersc.com>

E-mail：yjzx@foundersc.com